

requirements.¹²⁶ Furthermore, an independent audit of their compliance with the FCC's UNE and line sharing rules.¹²⁷ These UNE and line sharing compliance audit provisions take virtually the same form as the collocation audit conditions mentioned above.¹²⁸ One difference, however, is that unlike in the collocation compliance plan, there should be no separate audit of PRTC's UNE and line sharing methods and procedures compliance.¹²⁹ This additional audit of PRTC's compliance with the FCC's and Board's UNE and line sharing rules will be particularly beneficial in assessing PRTC's adherence to these important pro-competitive requirements.¹³⁰

These rules will make it quicker and easier to detect non-compliance with the collocation, UNE, and line sharing rules both prior to and following the merger.¹³¹

Condition No. 9 - Most-Favored Nation Arrangements.

This FCC BA/GTE Merger condition, designed to facilitate market entry throughout Bell Atlantic/GTE's region as well as the spread of best practices (as that term is understood by Bell Atlantic/GTE's competitors), has two components.¹³² First, where it is feasible given technical limitations, Bell Atlantic/GTE will offer telecommunications carriers operating within its service

¹²⁶ The auditor will take into account any collocation audits performed within the 18 months prior to the merger closing date. Id. at ¶ 297.

¹²⁷Id. at ¶ 298.

¹²⁸Id.

¹²⁹Id.

¹³⁰Id

¹³¹Id. at ¶ 299.

¹³²Id. at ¶ 300.

area any interconnection arrangement¹³³ or UNE that Bell Atlantic/GTE, as a competitive LEC outside of its incumbent service area, secures from the incumbent LEC after the merger closing date, and that was not previously made available by the incumbent.¹³⁴ Bell Atlantic/GTE will make the interconnection arrangement or network element available on the same terms and conditions as the incumbent, with prices and performance measures determined on a state-specific basis.¹³⁵

Second, where it is feasible given technical limitations, Bell Atlantic/GTE will make available to any requesting telecommunications carrier in any of its in-region states any interconnection arrangement or UNE in any other of its in-region states, that was negotiated voluntarily subsequent to the merger closing date by a Bell Atlantic/GTE incumbent LEC, subject to state-specific pricing and performance measures.¹³⁶ In addition, Bell Atlantic/GTE will make the interconnection arrangements or UNEs available on the same terms and conditions as those in the underlying agreement, provided that the interconnection arrangements or UNEs will not be available beyond the last date that they are available in the underlying agreement, and that the requesting carrier accepts all reasonably related terms and conditions as determined in part by the nature of the corresponding compromises between the parties to the underlying agreement.¹³⁷ When a carrier selects an interconnection arrangement or network element for an in-region state in which no rate for a comparable arrangement or element has been established, Bell Atlantic/GTE will make the

¹³³This commitment encompasses, both for out-of-region and in-region agreements, entire interconnection agreements or selected provisions from them.

¹³⁴Id.

¹³⁵Id.

¹³⁶Id. at ¶ 301.

¹³⁷Id.

arrangement or element available at the rates in the originating state on an interim basis until the requisite rates are developed.¹³⁸ Disputes regarding the availability of an interconnection arrangement or unbundled element will be resolved through negotiation between the parties or by the relevant state commission pursuant to section 252.¹³⁹

The most-favored nation ruling must encompass in-region arbitrated agreements, provisions, and UNES.¹⁴⁰ Specifically, where a competing carrier seeks to adopt in an in-region Bell Atlantic/GTE service area any agreements, provisions or UNEs that resulted from an arbitration arising from the Bell Atlantic/GTE service area in another in-region state after the merger closing date, either Bell Atlantic/GTE or the competing carrier may submit the arbitrated agreements, provisions, or UNES to immediate arbitration in the “importing” state without waiting for the statutory negotiation period of 135 days to expire,¹⁴¹ where the “importing” state consents to conducting arbitration immediately.¹⁴²

This approach towards arbitrated agreements, provisions, and UNES presents several potential advantages.¹⁴³ First, it should remove any disincentive to negotiate that could be caused by most-favored nation commitments that are limited to interconnection arrangements and UNES

¹³⁸Id.

¹³⁹Id.

¹⁴⁰ Id. at ¶ 302.

¹⁴¹ See 47 U.S.C. § 252(b)(1).

¹⁴²Id.

¹⁴³Id. at ¶ 303.

that are negotiated voluntarily.¹⁴⁴ Second, it will expedite the ability of competing carriers to resolve contested issues in “importing” states.¹⁴⁵ Third, it addresses the concern that the FCC expressed in the *SBC/Ameritech Order* that expanding the condition to encompass arbitrated arrangements without qualification could interfere with the state arbitration process under sections 251 and 252 of the Communications Act.¹⁴⁶

Under this rule, any voluntarily negotiated, in-region interconnection arrangement or UNE will be made available to requesting carriers in any other in-region service area of the particular legacy company whose interconnection arrangement or UNE is being extended.¹⁴⁷ Thus, for example, interconnection agreement provisions voluntarily negotiated by GTE’s incumbent LEC in Florida prior to the merger closing date will be made available to a requesting carrier seeking to compete in the Bell Atlantic/GTE service area in Puerto Rico, which is a legacy GTE service area.¹⁴⁸

Condition No. 18 - Enhanced Lifeline Plans.

The FCC found that this condition will provide substantial direct benefits to low-income residential consumers.¹⁴⁹ In Puerto Rico, where there is such a higher percentage of low-income residential consumers, this condition without doubt, will have huge impact and create great benefits to low-income residential consumers.

¹⁴⁴ Id.

¹⁴⁵ Id.

¹⁴⁶ Id.

¹⁴⁷ Id. at ¶ 305.

¹⁴⁸ Id.

¹⁴⁹ Id. at 327

Condition No. 19 - Additional Service Quality Reporting.

PRTC has basically no service quality reporting. Although the Board imposed PRTC some limited quality standards, these are unsatisfactory and unhelpful to the industry.¹⁵⁰ This condition is very critical to Puerto Rican consumers and to the telecommunications industry in Puerto Rico.

To promote affirmative service quality improvements, this rule shall require PRTC to report additional benchmark and service-quality information.¹⁵¹ First, PRTC shall report, on a quarterly basis, the quality of service that it provides to customers.¹⁵² Specifically, PRTC shall develop and file with the Commission, and post on a PRTC website, quarterly service quality reports in accordance with the National Association of Regulatory Utility Commissioners (NARUC) Technology Policy Subgroup's November 1998 "Service Quality White Paper."¹⁵³ Through this reporting program, PRTC shall make publicly available in a timely manner key information about its service quality, including installation and repair performance, switch and transmission facility outages, consumer complaints, and answer time performance.¹⁵⁴ The FCC concluded that "by providing consumers and states with information about Bell Atlantic/GTE's service quality, this

¹⁵⁰See Exhibit 5.

¹⁵¹ See Id. at 14879, para. 403. Id. at ¶ 328.

¹⁵²Id.

¹⁵³In the Preamble to the Service Quality White Paper, NARUC states that a service quality reporting program will "allow interested parties to assess current service quality levels among the states, and identify increasing or decreasing trends over time." National Association of Regulatory Utility Commissioners, Service Quality White Paper (Nov. 1998); see also National Regulatory Research Institute, Telecommunications Service Quality 127-60 (1996) (noting that information facilitates competition on quality); Id.

¹⁵⁴See SBC/Ameritech Order, 14 FCC Rcd at 14880, para. 403; Id.

condition will, at a minimum, deter any potential service quality degradation and motivate the merged firm to improve its service quality where possible.”¹⁵⁵

PRTC shall also file reports showing the service quality provided to interexchange carriers, which will include data regarding the installation and maintenance of switched, high speed special, and special access services.¹⁵⁶ By receiving such information on a quarterly basis, the Board and others can take appropriate action in the event such reports show service quality degradation.¹⁵⁷ PRTC also shall file ARMIS data reports on an operating-company basis in order to preserve the number of observable points of operating-company behavior for benchmarking purposes.¹⁵⁸

In addition, with respect to PRTC’s provision of high-speed special access and regular special access services, the Commission should require PRTC to report: the percent of commitments met; the average interval (in days); the average delay days due to lack of facilities; the average interval to repair service (in hours) and the trouble report rate.¹⁵⁹ These measurements should be reported on a monthly basis and made available to the independent auditor.¹⁶⁰

¹⁵⁵ See *id.*

¹⁵⁶ See ARMIS 43-05 Service Quality Report, Table 1. In the ARMIS 43-05 Service Quality Report, price cap incumbent LECs report the installation and maintenance of switched access, high speed special access, and special access services provided to interexchange carriers.; Id. at ¶ 329.

¹⁵⁷ See *SBC/Ameritech Order*, 14 FCC Rcd at 14880, para. 404.

¹⁵⁸ *Id.*

¹⁵⁹ *Id.* at ¶ 330.

¹⁶⁰ *Id.*

The FCC decided that “this condition will ensure that any attempt by the merged entity to discriminate in favor of Genuity in the provision of these special access services will be readily detectable.”¹³³

c. **Other Benefits of Conditions**

The FCC held that the conditions imposed of BA/GTE provide many benefits.¹³⁴ In broad terms, the FCC anticipated that the conditions will prove beneficial in jumpstarting residential competition by lowering entry barriers for residential competition. Conditions, such as those regarding collocation and UNE compliance, Carrier-to-Carrier Performance Plan, and most-favored nation arrangements, will greatly reduce the costs of entry over the long run.¹³⁵ In addition, the commitment to reform the process of cabling new multi-tenant dwellings and business properties will increase access to customers by competitors not otherwise relying on the incumbent’s wireline network.¹³⁶

Several conditions are aimed at increasing the availability of and broadening choices for advanced services for all Americans.¹³⁷ The extensive commitments regarding advanced services all help to attain a single overriding goal: to encourage entry into the provision of advanced services by numerous firms, as well as the Applicants, while protecting against the risk that Bell

¹³³ Id.

¹³⁴ Id. 349-372.

¹³⁵ Id. at ¶ 370.

¹³⁶ Id.

¹³⁷ Id. at ¶ 371.

Atlantic/GTE might cripple these services in their infancy by discriminating against rival advanced services providers.¹³⁸

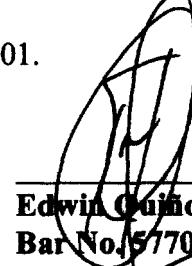
Moreover, through PRTC's additional service quality reporting, the Board and consumers will have information needed to monitor PRTC's service quality on a timely basis.¹³⁹

IV. CONCLUSION

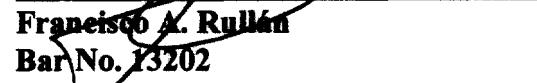
For the foregoing reasons, WorldNet respectfully requests that the Commission extend the applicability of the conditions imposed in the FCC Merger Order against Bell Atlantic/GTE to PRTC and Puerto Rico. The ultimate beneficiary of extending these conditions to PRTC and Puerto Rico are the people of Puerto Rico, which will receive more and better telecommunications services.

RESPECTFULLY SUBMITTED

In San Juan, Puerto Rico, on April 25, 2001.



Edwin Quiñones
Bar No. 5770



Francisco A. Rullan
Bar No. 13202
Axtmayer Benítez & Quiñones, P.S.C.
P.O. Box 70174
San Juan, Puerto Rico 00936-8174
Tel. (787) 620-6020
Fax (787) 620-6050
Attorneys for:
WorldNet Telecommunications, Inc.

Mr. David Bogaty
President
WorldNet Telecommunications, Inc.
F.D. Roosevelt Avenue
Plaza Caparra Suite 204
San Juan, Puerto Rico 00922
Tel.: (787) 277-0210
Fax: (787) 277-0788

¹³⁸Id.

¹³⁹Id at ¶ 372.

CERTIFICATE OF SERVICE

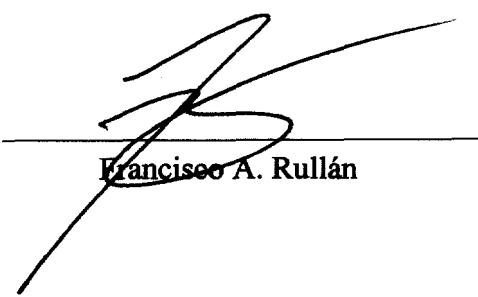
I, Francisco A. Rullán, do hereby certify, that on this day of April 25th, 2001, I have caused to be delivered by Federal Express, a true and correct copy of *Comments of WorldNet Telecommunications, Inc.* to the following parties:

Magalie Román Salas
Office of the Secretary
Federal Communications Commission
445 12th Street, S.W.
Room TW-B204
Washington, D.C. 20554

Janice M. Myles
Common Carrier Bureau FCC
Federal Communications Commission
Room 5-C327
445 12th Street, S.W.
Washington, D.C. 20554

International Transcription Services, Inc. (ITS)
445 12th Street, S.W.
Room CY-B402
Washington, D.C. 20554

Jeffrey W. Ward
Senior Vice President Regulatory
Compliance
Verizon
1310 North Court House Road, 4th
Arlington, Virginia 22201



Francisco A. Rullán

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
JUNTA REGLAMENTADORA DE TELECOMUNICACIONES DE PUERTO RICO

EN EL CASO DE:

SOLICITUD DE GTE HOLDINGS (PUERTO RICO)) Caso Núm. _____
LLC para la Autorización de la)
Transferencia de Control de la)
Compañía que posea las Certificaciones)
para la Prestación de Servicios de)
Telecomunicaciones poseídas por la)
PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY.)

JUNTA REGLAMENTADORA DE
TELECOMUNICACIONES DE P.R.
REC-SEP-16 AM 9:53

SOLICITUD DE AUTORIZACION PARA TRANSFERENCIA DE CONTROL DE
LA COMPAÑIA QUE POSEA CERTIFICACIONES PARA LA PRESTACION DE
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES

TABLA DE CONTENIDO

	PAGINA #
INTRODUCCION	1
A. LEY DE TELECOMUNICACIONES DE PUERTO RICO DE 1996.	3
B. LA PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY.	3
C. GTE HOLDINGS (PUERTO RICO) LLC.	5
D. RESOLUCION CONJUNTA NUM. 209.	6
E. INTERES PUBLICO.	7
Servicio de Telecomunicaciones Conmutado Local	8
Servicios Comerciales de Radio Móvil.	8
Contrato de Administración y Transferencia de Tecnología	9
F. CUALIFICACIONES DE GTE; EXPERIENCIA Y SOLVENCIA ECONOMICA.	10

G.	CONTRATO DE VENTA DE ACCIONES; ESTRUCTURA DE LA TRANSACCION	11
	Contrato de Venta de Acciones	11
	Transacción	12
	Estructura Actual	13
	Primer Paso (Pre-Cierre)	13
	Segundo Paso (Pre-Cierre)	14
	Tercer Paso.	15
	Cuarto Paso	16
H.	AUTORIZACIONES ADICIONALES	18
I.	INFORMACION GENERAL.	19
	GTE Holdings	19
	GTE-ITI	19
	Oficiales y Directores.	19
	GTE	21
	Oficiales y Directores	21
	Accionistas	22
	Resolución de Disputas	22
	Suspensión de Servicios	22
	Agente Residente	22
	Intermediario	23
	No Discrimen	23
	Declaración Jurada Presidente GTE-ITI	23
	SUPLICA	24

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
JUNTA REGLAMENTADORA DE TELECOMUNICACIONES DE PUERTO RICO

EN EL CASO DE:

SOLICITUD DE GTE HOLDINGS (PUERTO RICO)) Caso Núm. _____
LLC para la Autorización de la)
Transferencia de Control de la)
Compañía que posea las Certificaciones)
para la Prestación de Servicios de)
Telecomunicaciones poseídas por la)
PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY.)

SOLICITUD DE AUTORIZACION DE TRANSFERENCIA DE CONTROL DE
COMPANIA QUE POSEA CERTIFICACIONES PARA LA PRESTACION DE
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES

GTE Holdings (Puerto Rico) LLC ("GTE Holdings") y la Puerto Rico Telephone Company ("la PRTC") por conducto de sus respectivos representantes legales, muy respetuosamente, Exponen, Alegan y Solicitan:

INTRODUCCION

Conforme a las disposiciones de la Resolución Conjunta Núm. 209 de 24 de junio de 1998, el Gobierno de Puerto Rico autorizó a la Autoridad de Teléfonos de Puerto Rico ("la ATPR") a vender a GTE Holdings la mayoría de las acciones de la PRTC. La transacción debe completarse conforme al Contrato de Venta de Acciones otorgado por las partes, según se detalla en esta solicitud.

Como parte de las gestiones necesarias para el cierre de dicha transacción, el 24 de julio de 1998 GTE Holdings y la PRTC presentaron ante la Comisión Federal de Comunicaciones ("la FCC") una Solicitud de Transferencia de Control de las licencias expedidas por la FCC, poseídas por la PRTC.

El 24 de septiembre de 1997, la Junta Reglamentadora de Telecomunicaciones de Puerto Rico emitió la Certificación Número JRT-CERT-0013, según enmendada, certificando a la PRTC como empresa dedicada a prestar servicios de telecomunicaciones, incluyendo, servicio local, larga distancia intraisla y servicios de valor agregado para toda la isla de Puerto Rico.

El propósito de esta solicitud es obtener de la Junta Reglamentadora de Telecomunicaciones de Puerto Rico ("la Junta") la autorización de la transferencia del control a GTE Holdings de la compañía que posea la Certificación para la Prestación de Servicios de Telecomunicaciones expedida por la Junta que posee actualmente la PRTC, o que posea al momento del cierre de la transacción. Todo esto, en cumplimiento con

las disposiciones de la Resolución Conjunta Núm. 209 de 24 de junio de 1998, y las leyes y reglamentos aplicables a este tipo de transacciones.

A. **LEY DE TELECOMUNICACIONES DE PUERTO RICO DE 1996.**

1.- Conforme a las disposiciones del Capítulo III de la Ley Núm. 213 de 9 de diciembre de 1996, conocida como "Ley de Telecomunicaciones de Puerto Rico de 1996" (la "Ley Núm. 213") la Junta Reglamentadora de Telecomunicaciones de Puerto Rico ("la Junta") aprobó, el 23 de mayo de 1997, el Reglamento para la Expedición de Certificaciones y Franquicias Núm. 5631 ("el Reglamento Núm. 5631"), para regir el otorgamiento de certificaciones para prestar servicios de telecomunicaciones en Puerto Rico y franquicias para construir u operar sistemas de cable en Puerto Rico.

B. **LA PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY.**

1.- La PRTC es una corporación creada al amparo de las leyes del estado de Delaware, propiedad de la ATPR, una corporación pública propiedad del Gobierno de Puerto Rico.

2.- La PRTC es actualmente la mayor proveedora de servicios de telecomunicaciones conmutado local ("local exchange service") de larga distancia intraisla ("intra-island long distance") en Puerto Rico. Celulares Telefónica, Inc., como subsidiaria separada de la ATPR es un acarreador comercial de servicio de radio móvil ("Commercial Mobile Radio

Service") en Puerto Rico. La PRTC es la subsidiaria principal de la ATPR y es la proveedora líder de servicios de telecomunicaciones al mercado comercial y residencial, incluyendo servicios de telecomunicaciones commutado local ("local exchange service"), servicios de larga distancia intraisla (intra-island long distance) y servicios de comunicación alámbrica e inalámbrica. Además, provee servicios de acceso a la red del internet.

3.- La PRTC sirve a más 1.3 millones de líneas de acceso, sobre 155,000 suscriptores de celular y sobre 237,000 clientes de localizadores ("paging customers"). En el 1997, la PRTC reportó \$2.4 billones en activos, ganancias operacionales de \$242.2 millones e ingresos operacionales de \$1.2 billones.

4.- Conforme a las disposiciones de la Ley Núm. 213 todos los proveedores de servicios de telecomunicaciones en Puerto Rico deben obtener de la Junta una certificación para la prestación de servicios de telecomunicaciones.

5.- La PRTC le ha manifestado y garantizado a GTE Holdings que posee las licencias correspondientes de la Comisión Federal de Telecomunicaciones ("la FCC")¹ y las certificaciones exigidas por la Junta Reglamentadora de Telecomunicaciones de Puerto Rico para la prestación de cada uno de los servicios que provee en Puerto Rico.

¹Inmediatamente después que la FCC apruebe la transacción y se de el cierre de la misma, la PRTC renunciará a su licencia gubernamental expedida por la FCC para propósitos de seguridad.

C. GTE HOLDINGS (PUERTO RICO) LLC.

1.- GTE Holdings es una compañía de responsabilidad limitada, organizada al amparo de las leyes del estado de Delaware, subsidiaria de GTE International Telecommunications Incorporated ("GTE International"), una corporación organizada al amparo de las leyes del estado de Delaware, a su vez una subsidiaria de GTE Corporation ("GTE"), una corporación organizada al amparo de las leyes del estado de Nueva York. Se acompaña, como Anejo I, diagrama de GTE Corporation y sus Principales Subsidiarias.

2.- GTE es una de las compañías de telecomunicaciones más grandes del mundo y una líder en la prestación de servicios integrados de telecomunicaciones, la cual obtiene ingresos anuales de sobre \$23 billones. En los Estados Unidos, GTE ofrece servicios de teléfono local, incluyendo "complex voice and data services" a más de 21.5 millones de líneas de acceso en 28 estados. GTE es una de las primeras compañías en la operación de redes inalámbricas en los Estados Unidos, con potencial para servir a más de 61.3 millones de líneas inalámbricas y clientes de servicios de comunicación personal en 17 estados de los Estados Unidos. GTE también ofrece servicios de larga distancia a través de todos los Estados Unidos, provee servicios competitivos de telecomunicaciones conmutado local (competitive local exchange services) en múltiples estados, y está en el proceso de construir una red nacional de internet (nationwide network).

D. **RESOLUCION CONJUNTA NUM. 209.**

1.- La Resolución Conjunta Núm. 209 de 24 de junio de 1998 ("la R.C. Núm. 209") autorizó la venta de acciones de la PRTC y la transferencia del control y la operación de la misma a GTE Holdings bajo los términos y condiciones contenidos en un acuerdo de compraventa entre las partes según éstos pudieran ser enmendados con el consentimiento del Comité Negociador y la Junta de Gobierno de la ATPR.

2.- En el cuarto párrafo de la Exposición de Motivos de la R.C. Núm. 209 la Asamblea Legislativa de Puerto Rico, luego de pasar juicio sobre las cualificaciones de GTE manifiesta que:

"GTE es una de las compañías de telecomunicaciones más grandes del mundo. Ofrece servicio doméstico e internacional a más de 20 millones de clientes en los Estados Unidos, Centro y Sur América, Europa y Asia. GTE goza de una reputación comercial y financiera intachable en el campo de las telecomunicaciones y los informes financieros evaluados por el Comité Negociador demuestran que GTE está capacitada económica y técnicamente para preservar y ofrecer un sistema de telecomunicaciones avanzado, eficiente y capaz de asegurarle al consumidor puertorriqueño acceso continuo a los avances tecnológicos del mundo de las telecomunicaciones".

3.- La transacción autorizada por la R.C. Núm. 209 es la culminación del proceso de venta comenzado el año pasado por el Gobierno de Puerto Rico con la aprobación de la Ley Núm. 54

del 4 de agosto de 1997, la cual autorizó al Comité Negociador de la Venta de Bienes de la Autoridad de Teléfonos de Puerto Rico a llevar a cabo los procedimientos necesarios para la venta de todos o parte de los bienes de la ATPR como parte de un comprensivo programa de privatización en la Isla.

4.- La transacción contempla la privatización de los servicios de telecomunicaciones conmutado local (local exchange), larga distancia intraisla y acarreador comercial de servicio de radio móvil ("Commercial Mobile Radio Service") dentro de Puerto Rico. Según se describe a continuación, la transacción mejorará y expandirá los servicios de telecomunicaciones dentro del mercado de Puerto Rico.

E. INTERES PUBLICO.

1.- La transacción contemplada avanza el interés público al transferir el control de una empresa controlada por el Gobierno a una compañía con vasta experiencia en la prestación de servicios locales tanto en los Estados Unidos como internacionalmente, una compañía con los recursos, conocimientos y compromiso de seguir mejorando la calidad de los servicios y expandiendo la disponibilidad de éstos en Puerto Rico.

2- GTE y la PRTC no compiten en el mercado de Puerto Rico por lo que la transacción contemplada no tendrá impacto alguno sobre la libre competencia en la prestación de servicios que promueve la Ley Federal de Telecomunicaciones de

1996 y la Ley Núm. 213.² A estos efectos el 19 de agosto del año en curso GTE recibió la aprobación federal correspondiente desde el punto de vista de las leyes antimonopolísticas para proceder con la transacción. En adición, aunque GTE tiene autorización para proveer servicios de larga distancia a nivel nacional, no los mercadea en Puerto Rico. 3.- Los conocimientos, experiencia y capacidad tecnológica de GTE avanzan el interés público en Puerto Rico.

a. Servicio de Telecomunicaciones Comutado Local. El servicio de telecomunicaciones conmutado local de GTE sirve a 18 millones de clientes a través de 28 estados en áreas urbanas y rurales de los Estados Unidos. GTE tiene experiencia considerable en la operación de servicios de telecomunicaciones locales. Aún mas, GTE posee vastos conocimientos sobre ingeniería y aspectos operacionales de redes de servicio de telecomunicaciones conmutado local (local exchange networks), y sus servicios van dirigidos a residencias, pequeños negocios y clientes en las áreas rurales.

b. Servicios Comerciales de Radio Móvil. GTE posee experiencia como proveedor de servicios celulares con sus propias facilidades y servicios de comunicación personal. Como

²GTE no ofrece servicios de telecomunicaciones en Puerto Rico. Sin embargo, la Compañía Dominicana de Teléfonos (operando bajo el nombre de GTE Internacional, una subsidiaria indirecta de GTE, tiene aproximadamente 13 empleados en Puerto Rico quienes venden equipos de microndas y PBX y proveen servicio de mantenimiento bajo contratos existentes, incluyendo contratos con la PRTC.

la cuarta proveedora de servicios celulares con sus propias facilidades más grande de los Estados Unidos, GTE a través de su subsidiaria GTE Wireless, ha creado divisiones de mercados regionales (regional market clusters) en California, Hawái, Texas, el área medio oeste y a través del área sur y sureste de los Estados Unidos. GTE también posee licencias para proveer servicios de telecomunicación personal en el medioeste y pacífico noroeste de los Estados Unidos. La vasta experiencia de GTE en la operación de servicios comerciales de radio móvil (Commercial Mobile Radio Service) le brinda el conocimiento necesario para expandir y ampliar los servicios comerciales de radio móvil (Commercial Mobile Radio Service) ofrecidos actualmente por la PRTC en Puerto Rico.

c. Contrato de Administración y Transferencia de Tecnología. Como parte de la transacción la PRTC ha contratado a GTE International y sus afiliadas para proveer servicios consultivos de administración y para aportar sus conocimientos tecnológicos en la operación de servicios telefónicos alámbricos e inalámbricos. Conforme a dichos contratos, GTE International será responsable de proveer asesoramiento y dirección relacionada con la administración, operación, y negocio de la PRTC, incluyendo sin que se entienda como una limitación, el desarrollo e implementación de políticas generales de productividad, la estructura organizacional, presupuestos anuales y los planes estratégicos del negocio.

F. CUALIFICACIONES DE GTE; EXPERIENCIA Y SOLVENCIA ECONOMICA.

1.- GTE está ampliamente cualificada para controlar y operar la compañía que posea las licencias expedidas por la FCC y las Certificaciones para Proveer Servicios de Telecomunicaciones expedidas por la Junta que actualmente posee la PRTC o que posea en el futuro, por ser la poseedora de compañías de telecomunicaciones en los Estados Unidos e internacionalmente y proveer servicio de telecomunicaciones conmutado local en Canadá, Venezuela y la República Dominicana, sistemas de prestación de servicios comerciales de radio móvil (Commercial Mobile Radio Service) autorizados por la FCC, y empresas que comprenden más de una red de acceso ("inter exchange ventures"). La capacidad técnica y operacional de GTE en el área de las telecomunicaciones es un asunto de conocimiento público. La transacción propuesta le permitiría a GTE brindar sus considerables cualificaciones con relación a los servicios de telecomunicaciones provistos por la PRTC en el mercado puertorriqueño.

2.- En el aspecto financiero GTE también está cualificada para adquirir el control de la PRTC o sus sucesoras conforme se desprende de su estado financiero debidamente auditado, unido como Anejo II. GTE tiene disponibilidad de activos suficientes para completar la transacción, sin que se vean perjudicadas sus otras operaciones. Como una de las compañías de telecomunicaciones

más grandes de los Estados Unidos, GTE tiene los recursos financieros que le permiten hacer grandes inversiones para continuar mejorando la calidad y la disponibilidad de los servicios de telecomunicaciones en Puerto Rico. A estos efectos, GTE planea hacer que la PRTC o sus sucesoras inviertan más de \$1 billón durante los cinco años siguientes al cierre para seguir mejorando la red de la PRTC, expandir el servicio universal, e introducir servicios innovadores al mercado puertorriqueño. Se incluye como Anejo III, declaración de Alfred C. Giannarino a esos efectos.

G. CONTRATO DE VENTA DE ACCIONES; ESTRUCTURA DE LA TRANSACCION.

1.- Contrato de Venta de Acciones. El Contrato de Venta de Acciones dispone que inicialmente la ATPR venderá el 51% más una acción de las acciones de TELPRI (la cual será la sucesora en interés de la PRTC luego de su reorganización según se describe adelante) a GTE por \$443,700,000. Para propósitos de información se incluye como Anejo IV, copia del "Amended and Restated Stock Purchase Agreement". Popular, Inc. ("Popular") la compañía matriz del Banco Popular de Puerto Rico adquirirá inmediatamente de GTE un 5% de las acciones por \$37.5 millones. Popular invertirá otros \$8.7 millones para hacer que el uno porciento de las acciones de TELPRI sean aportadas a un Plan de Adquisición de Acciones para Empleados a crearse. Otro 5% de las acciones será vendido a

inversionistas privados seleccionados por GTE y Popular, los cuales no podrán ser el Gobierno de Puerto Rico ni alguna de sus instrumentalidades.

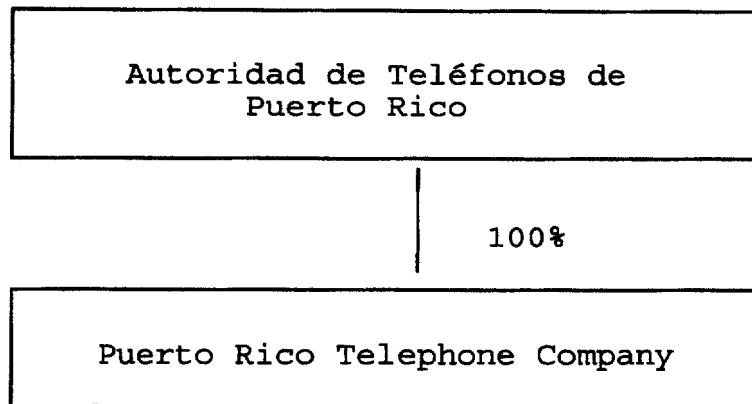
De acuerdo con lo anterior, al consumarse la transacción, GTE mantendrá por lo menos el 40% más una acción de TELPRI. Aunque la ATPR retendrá inicialmente aproximadamente el 46% de las acciones con derecho al voto de TELPRI, GTE tendrá el control de jure y de facto de la TELPRI. GTE tendrá derecho a escoger la mayoría de los directores, lo que le permitirá controlar la junta y las decisiones de la mayor parte de los asuntos de TELPRI. Además, GTE, Popular, y los inversionistas privados serán parte de un acuerdo entre accionistas, el cual le brindará a GTE autoridad para controlar y dirigir a TELPRI luego de completada la transacción.

2.- Transacción. La transacción contemplada se realizará en cuatro pasos principales. Los primeros dos resultan de una reorganización pro forma de la PRTC. Dichos dos pasos ocurrirán antes de completarse la transacción y se describen a continuación para propósitos de información. El Tercer paso consiste en la transferencia de control a GTE Holdings de TELPRI. El Cuarto paso consistirá en la transferencia de GTE a Popular y a los inversionistas locales del 11 porciento de las acciones adquiridas de TELPRI. Este cuarto paso es considerado como uno pro forma ya que GTE retendrá el control de jure y de facto de TELPRI.

a. Estructura Actual.

Actualmente la PRTC es la principal subsidiaria de la ATPR, una instrumentalidad del Gobierno de Puerto Rico.

GRAFICA 1



b. Primer Paso (Pre-Cierre).

Antes de realizarse la transacción la PRTC será reorganizada en dos nuevas corporaciones. Dos nuevas subsidiarias de la ATPR reemplazarán a la PRTC. Las facilidades inalámbricas y sus correspondientes autorizaciones fueron transferidas a Celulares Telefónica, Inc. ("la CTI") el 1^{ro} de septiembre de 1998 por mandato de la FCC. La PRTC con los restantes activos y pasivos, se fusionará con otra nueva subsidiaria de la ATPR, llamada PRTC Merger Company, Inc., la cual será renombrada como Puerto Rico Telephone Company, Inc. ["PRTC (PR)"], la cual a diferencia de la PRTC, que es una corporación organizada al amparo de las leyes del estado de